

Halvårsredogörelse 2025

för värdepappersfonden

Havsfonden

Fondbolag

Fonden förvaltas av FCG Fonder AB, organisationsnummer 556939-1617, ("Bolaget"), som är ett aktiebolag, bildat år 2014, med säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen.

Portföljförvaltaren

Fondens portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Entropics Asset Management AB, organisationsnummer 556951-3376, ("Portföljförvaltaren"). Portföljförvaltaren är en nordisk kapitalförvaltare specialiserad på klimatrelaterade investeringar med säte i Stockholm.

Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Det finns således inga garantier för att en investering i en fond inte kan leda till förlust eller ger en god avkastning, trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna.

Förvaltningsberättelse

FONDENS PLACERINGSINRIKTNING.

Fonden är en aktivt förvaltningsvärdepappersfond som placerar globalt i bolag som uppfyller förvaltarens krav på hållbarhet. Fonden har ett havstema.

Fonden syftar till att göra investeringar i bolag vars produkter och tjänster bidrar till att uppnå FN:s globala mål för utveckling avseende:

- Mål 6: "Säkerställa tillgången till och en hållbar förvaltning av vatten och sanitet för alla."
- Mål 13: "Vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och dess konsekvenser."
- Mål 14: "Bevara och nyttja haven och de marina resurserna på ett hållbart sätt för en hållbar utveckling."

Fonden ska placera minst 90 procent av fondvärdet i aktierelaterade instrument. Hållbarhet är en central del i förvaltningsprocessen. Fonden väljer aktivt börsnoterade företag på utvecklade marknader med fokus på varor och tjänster som bidrar till att minska kustföroreningar, förbättra de marina ekosystemens hälsa, att utveckla en ren energi och tillhandahålla klimatförändringslösningar. Endast företag som förvaltaren bedömer är ledare för ESG (miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning) är berättigade.

Val av bolag utgår från hållbarhetsmålen 6, 13 och 14. Att bolagen utvecklar produkter och/eller tjänster som positivt påverkar haven. Det innebär inte att de aktiviteterna nödvändigtvis är

dominerande för varje bolag. Det centrala för fonden är att urvalsgrunden att verksamheter bidrar positivt, inte nödvändigtvis hur stor andel av företagets omsättning som utgörs av dessa verksamheter.

Fondens tillgångar får placeras globalt i företag listade på utvecklade marknader som utvecklar konkreta lösningar för haven. Fondens tillgångar får också placeras i penningmarknadsinstrument och på konto hos kreditinstitut såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

Fondens urval innebär att endast en liten andel av de globala börsnoterade bolagen uppfyller fondens urvalskriterier. Fonden utgår från en systematisk metodologi för ett positivt val av bolag som uppfyller fondens kriterier. Exempel på sektorer som ingår i fonden är hållbart fiske, hållbart landbaserat jordbruk, hållbara sjötransporter, förebyggande av föroreningar, rening av vatten och avfallsvatten och ren energi och energieffektivitet. Utvalda aktier optimeras med hänsyn till risk och avkastning.

Utdelning i andelsklasserna B och C

Till organisationer

Ett belopp om maximalt 1 procent av fondens värde i utdelande andelsklass ska varje år, under februari månad, utdelas till ideella organisationer, så kallad donationsutdelning. Organisationerna ska ha en verksamhet som ligger i linje med fondens mål.

Andelsklasserna lämnar inte utdelning till andelsägarna.

FONDENS UTVECKLING

Fonden avkastade 1,33% (andelsklass A) och jmf index -6,28%.

Globala aktiemarknader präglades av stora svängningar under perioden. Efter en stark inledning på året följde ett abrupt börsfall i april, utlöst av besked om nya amerikanska importtullar. S&P 500 sjönk med 19 % från toppnoteringen i februari. Oro för handelskonflikter och geopolitisk osäkerhet – inte minst i Mellanöstern – tyngde marknaden. Federal Reserve hade redan under 2024 påbörjat räntesänkningar, och investerare hoppades på ytterligare sänkningar under 2025. Den amerikanska ekonomin visade fortsatt styrka, medan Europa bromsade in.

Mot slutet av halvåret återhämtade sig marknaderna kraftigt, vilket gjorde att perioden avslutades positivt för många börser. Europa utvecklades mer försiktigt, och Japans Nikkei-index stängde oförändrat i SEK – trots stark uppgång i lokal valuta.

Havsfonden klass A minskade med 1,33 % efter avgifter under halvåret. En viktig förklaring var valutakursrörelser. En försvagad dollar dämpade utvecklingen för fondens amerikanska innehav, medan en svagare euro under våren påverkade europaportföljen negativt. Japanska aktier steg i lokal valuta, men en kraftigt försvagad yen minskade avkastningen i SEK.

Fondens sektorexponering hade också betydelse. Industrisektorn – som utgör cirka 45 % av portföljen – gav blandade resultat. Japanska Ebara steg kraftigt och bidrog positivt, medan nederländska Arcadis och amerikanska Owens Corning föll betydligt. Arcadis tappade nära 30 % under halvåret trots fortsatt tillväxt, vilket kan förklaras av vinsthemtagningar och sektorrotation. Owens Corning påverkades negativt av en svag byggkonjunktur och en rapporterad vinstnedgång på cirka 13 %.

Förnybar energi tyngdes av signaler om minskat statligt stöd i USA. Samtidigt bidrog fondens teknikexponering positivt – IBM var ett av de bolag som utvecklades starkt, med goda utsikter inom AI och molntjänster.

Regionalt dominerades portföljen av investeringar i USA (38 %), följt av Japan (16 %) och europeiska marknader som Finland, Italien, Schweiz och Tyskland.

Exponeringen mot USA gav blandat resultat – svagt under våren men starkt mot slutet av perioden. Europainnehaven gav varierade bidrag, där bolag inom kraftförsörjning bidrog positivt till fondens avkastning. I Japan presterade bolag inom vattenteknik väl, medan marin transport visade ett svagare resultat.

De tre största positiva bidragsgivarna under halvåret var:

- Iberdrola – spansk producent av förnybar energi. Bolaget redovisade starka resultat och aktien steg över 20 %.
- Geberit – schweizisk tillverkare av sanitetslösningar. Gynnades av ökad byggaktivitet och prisjusteringar.
- IBM – amerikansk IT-jätte med stark utveckling tack vare framgångar inom AI och mjukvarutjänster.

De tre största negativa bidragsgivarna var:

- Owens Corning – byggmaterialtillverkare, negativt påverkad av konjunkturoro och svag rapport.

- Arcadis – teknikonsult som föll kraftigt trots fortsatt tillväxt.
- Flowserve – tillverkare av pumpar, pressades av oro kring en planerad sammanslagning.

Fonden behåller sitt fokus på den blå ekonomin och är fortsatt klassificerad som Artikel 8 enligt SFDR. Samarbetet med BalticReed-projektet fortgick under perioden med positiva resultat kring vasskörd och cirkulär användning.

Två risker är särskilt viktiga: valutakursrisk och politisk risk. Fondens utländska innehav är exponerade mot växelkursrörelser,

vilket tydligt märktes under halvåret. Dessutom påverkas många portföljbolag av politiska beslut – exempelvis kring energistöd eller miljöregleringar.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex MSCI World Net Return Index (USD, omräknat till SEK). Indexet ett återinvesterade aktieindex som inkluderar stora och medelstora bolag på tjugotre utvecklade marknader.

Fonden är en aktivt förvaltd värdepappersfond som placerar i globala aktierelaterade instrument. Jämförelseindexet är relevant

då det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer fondens avkastning sannolikt att över tid avvika från indexet. Jämförelseindexet används endast i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat, och avsikten är inte att fonden ska följa indexet. Indexet tar inte hänsyn till havsnytta och ESG-faktorer och korrelerar inte med fondens hållbara mål.

DERIVATINSTRUMENT

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader eller risker. Detta innebär att placeringar i derivatinstrument görs i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall

begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF. Inga derivat har använts under 2025.

TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPERSFINANSIERING OCH TOTALAVKASTNINGSSWAPPAR

Utlåning av värdepapper

Enligt fondlagstiftningen har värdepappersfonder möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån) med upp till 20 procent av fondens värde. Detta förväntas dock inte ske och fonden använder sig inte heller av andra typer av transaktioner för värdepappersfinansiering.

Fonden använder sig inte av andra typer av transaktioner för värdepappersfinansiering.

Totalavkastningsswappar

Fonden har inte möjlighet att använda totalavkastningsswappar.

VÄSENTLIGA RISKER I FONDEN

Fonden placerar i bolag på den globala marknaden som uppfyller förvaltares krav på hållbarhet. Den primära risk som är förenad med att placera i aktier och aktierelaterade finansiella instrument är marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde.

Eftersom endast ett begränsat urval av de globala börsnoterade bolagen uppfyller fondens urvalskriterier uppkommer en ökad risk i fonden, i form av koncentrationsrisk, jämfört med en fond som placerar inom flera olika områden. Den mer djupgående kunskapen om varje enskilt bolag bedöms dock till viss del minska denna risk.

Fonden påverkas även av kredit-/motpartsrisk, dvs. risken för minskat fondandelsvärde till följd av att fondens motparter, i form av exempelvis transaktionsmotparter eller motparter vid

placering på konto hos kreditinstitut, inte kan fullfölja sina åtaganden.

Fonden utsätts för likviditetsrisk vilket avser risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. Fondens tillgångar placeras globalt i företag listade på utvecklade marknader och innehaven består därför till största del av aktier som har en god likviditet även under perioder med stora fluktuationer på marknaden. Likviditetsrisken i fonden bedöms därför kunna hanteras på ett lämpligt sätt. Fonden kommer att vara föremål för löpande likviditetsriskanalys i enlighet med det likviditetsriskramverk som ska fastställas.

Till följd av att fonden har möjlighet att placera utanför Sverige kommer fonden att naturligt ha en exponering och därmed valutakursrisk mot andra valutor än svenska kronor. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning, den

marknad eller de marknader som fonden är exponerad mot och de förvaltningsmetoder förvaltaren använder sig av.

AVGIFTER

I tabellen visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften för respektive andelsklass. Beloppen är uttryckta på årsbasis. Gällande förvaltningsavgift är den förvaltningsavgift som faktiskt tas ut.

Övriga kostnader

Fonden betalar courtage och andra kostnader för fondens värdepappershandel som till exempel transaktions-, leverans-, räntekostnader och skatt. Dessa övriga kostnader belastas fonden vid den tidpunkt de uppstår.

Andelsklass	Gällande fasta avgift	Högsta fasta avgift	Resultatbase rad avgift
A	0,70%	0,70%	0%
B	1,00%	1,00%	0%
C	0,70%	0,70%	0%

FONDENS AKTIVITETSGRAD

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk. Måttet anger hur mycket skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos fondens jämförelseindex varierar över tiden. Måttet visar på så sätt hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet. En låg risk indikerar att fonden avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Om den aktiva risken är 0 % innebär det att fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk säger dock inget om ifall fonden har gått bättre eller sämre än sitt index. Information om fondens jämförelseindex framgår i avsnittet ovan. Fonden är en aktivt förvaltd värdepappersfond som placerar i globala aktierelaterade instrument.

Förklaring till uppnått aktivitetsmått

Fonden är en aktivt förvaltd värdepappersfond som placerar globalt i bolag som uppfyller förvaltarens krav på hållbarhet. Eftersom fonden är aktivt förvaltd, och fondens förvaltare därmed fattar självständiga förvaltningsbeslut oavhängigt samansättningen av fondens jämförelseindex förväntas avkastningen över tid att avvika från fondens jämförelseindex och den aktiva risken variera från år till år. Aktivitetsmåttet varierar över tid på grund av allokering mot olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper. Jämfört med indexet har fonden haft färre värdepapper samt en annan vikt i enskilda värdepapper. Fonden har även haft en undervikt mot USA och en övervikt mot Japan. Fondens volatilitet har ökat något under året och är något högre än indexets volatilitet.

HÅLLBARHETSINFORMATION

FCG Fonder rapporterar fonden som artikel 8 enligt EU:s Disclosureförordning. Det innebär att fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper. Mer information om fondens hållbarhetsarbete finns i informationsbroschyren samt årsberättelsen.

Fondfakta

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Fondförmögenhet	39 847	39 201	32 078	31 741
Antal utelöpande fondandelar	332 123	321 898	309 616	324 296
Andelsklass A	221 981	222 033	222 239	252 010
Andelsklass B	110 141	99 865	87 377	72 286
Andelsvärde, kr				
Andelsklass A	120,80	122,41	103,86	97,88
Andelsklass B	118,32	120,38	102,96	97,86
Utdelning				
Andelsklass A	0,00	0,00	0,00	0,04
Andelsklass B	0,00	0,00	0,00	0,04
Fondens totalavkastning, %				
Andelsklass A	-1,32%	17,86%	6,11%	-2,12%
Andelsklass B	-1,71%	16,92%	5,21%	-2,14%
Aktiv risk %		-	-	-
Andelsklass A	7,25	7,93		
Andelsklass B	7,24	7,91		
Utveckling jämförelseindex				
MSCI World Net Return Index (USD, omräknat till SEK)	-6,28%	30,90%	19,31%	-3,63%

BALANSRÄKNING

Balansräkning	2025-06-30	2024-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	39 181 781	37 800 077
Summa placeringar med positivt MV	39 181 781	37 800 077
Bankmedel och övriga likvida medel	655 918	1 413 550
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	66 065	0
Övriga tillgångar	0	79 423
Summa tillgångar	39 903 765	39 293 050
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-26 425	-27 576
Övriga skulder	-30 297	-64 788
Summa skulder	-56 722	-92 364
Fondförmögenhet	39 847 043	39 200 687

Poster inom linjen	2025-06-30	2024-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

Förändring av fondförmögenhet	2025-06-30	2024-12-31
Fondförmögenheten vid årets början	39 200 687	32 078 452
Andelsutgivning	2 425 289	2 520 620
- Andelsklass A	0	2 520 620
- Andelsklass B	2 425 289	0
Andelsinlösen	-1 241 010	-1 007 003
- Andelsklass A	-6 545	-23 920
- Andelsklass B	-1 234 465	-983 083
Resultat enligt resultaträkning	-537 923	5 608 619
Fondförmögenheten vid årets slut	39 847 043	39 200 687

Not 1. Övriga tillgångar	2025-06-30	2024-12-31
Fondlikvidfordran	79 423	229 332
Summa övriga tillgångar	79 423	229 332

Not 2. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2025-06-30	2024-12-31
Förvaltningsarvode	-27 576	-21 101
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-27 576	-21 101

Not 3. Övriga skulder	2025-06-30	2024-12-31
Fondlikvidskuld	-64 788	-47 087
Summa övriga skulder	-64 788	-47 087

FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2025-06-30

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknadsvärde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 1					
Danone SA	139	775,7955	EUR	107 836	0,3%
Kao Corp	2800	426,0046	JPY	1 192 813	3,0%
Nippon Suisan Kaisha Ltd	3419	342,2815	JPY	1 170 260	2,9%
Nomad Foods Ltd	393	161,8896	USD	63 623	0,2%
Sprouts Farmers Market Inc	715	1568,776	USD	1 121 675	2,8%
Dagligvaror				3 656 206	9,2%
DnB ASA	407	262,3804	NOK	106 789	0,3%
Storebrand ASA	894	134,4864	NOK	120 231	0,3%
American Express Co	420	3039,4083	USD	1 276 551	3,2%
Finans				1 503 571	3,8%
Thermo Fisher Scientific Inc	14	3863,4349	USD	54 088	0,1%
Mettler-Toledo International I	6	11193,347	USD	67 160	0,2%
Agilent Technologies Inc	65	1124,461	USD	73 090	0,2%
Waters Corp	22	3325,8357	USD	73 168	0,2%
BioMerieux	109	1313,1257	EUR	143 131	0,4%
Hälsovård				410 637	1,0%
Nibe Industrier AB	791	40,34	SEK	31 909	0,1%
Waste Management Inc	45	2180,3166	USD	98 114	0,2%
Bureau Veritas SA	232	323,6955	EUR	75 097	0,2%
Xylem Inc/NY	69	1232,6097	USD	85 050	0,2%
Alfa Laval AB	1844	397,8	SEK	733 543	1,8%
AP Moller - Maersk A/S	2	17648,342	DKK	35 297	0,1%
Wartsila OYJ Abp	6033	224,1485	EUR	1 352 288	3,4%
Konecranes OYJ	1833	753,3136	EUR	1 380 824	3,5%
Kubota Corp	405	107,0125	JPY	43 340	0,1%
Deere & Co	22	4845,1587	USD	106 593	0,3%
Kuehne + Nagel International A	39	2054,885	CHF	80 141	0,2%
Schneider Electric SE	497	2525,5858	EUR	1 255 216	3,2%
Wallenius Wilhelmsen ASA	2971	77,9795	NOK	231 677	0,6%
Kingspan Group PLC	106	807,5611	EUR	85 601	0,2%
SGS SA	1119	963,695	CHF	1 078 375	2,7%
Geberit AG	166	7470,1325	CHF	1 240 042	3,1%
IDEX Corp	26	1672,9228	USD	43 496	0,1%
D/S Norden A/S	299	301,5581	DKK	90 166	0,2%
Stantec Inc	128	1034,7289	CAD	132 445	0,3%
Rexel SA	353	292,3774	EUR	103 209	0,3%
Owens Corning	901	1310,3625	USD	1 180 637	3,0%
Ebara Corp	7311	183,2803	JPY	1 339 962	3,4%
Kurita Water Industries Ltd	148	375,9291	JPY	55 638	0,1%
Miura Co Ltd	254	191,5272	JPY	48 648	0,1%
Nippon Yusen KK	20271	57,7748	JPY	1 171 154	2,9%
Republic Services Inc	53	2349,8291	USD	124 541	0,3%
Signify NV	182	257,0326	EUR	46 780	0,1%
Watts Water Technologies Inc	63	2342,9685	USD	147 607	0,4%
Advanced Drainage Systems Inc	79	1094,4462	USD	86 461	0,2%
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	8228	134,8542	JPY	1 109 580	2,8%
Toro Co/The	71	673,476	USD	47 817	0,1%
AGCO Corp	88	982,9624	USD	86 501	0,2%
Finning International Inc	280	405,2112	CAD	113 459	0,3%
Flowserve Corp	1791	498,8182	USD	893 383	2,2%
Valmont Industries Inc	25	3111,7298	USD	77 793	0,2%

Intertek Group PLC	126	618,8959	GBP	77 981	0,2%
Pentair PLC	1184	978,1982	USD	1 158 187	2,9%
Mueller Water Products Inc	535	229,0657	USD	122 550	0,3%
Zurn Elkay Water Solutions Cor	3366	348,4581	USD	1 172 910	2,9%
Arcadis NV	1660	460,8243	EUR	764 968	1,9%
Industri				18 108 981	45,4%
Accenture PLC	21	2847,9802	USD	59 808	0,2%
Applied Materials Inc	75	1744,3867	USD	130 829	0,3%
Badger Meter Inc	509	2334,0117	USD	1 188 012	3,0%
Canadian Solar Inc	179	105,1949	USD	18 830	0,0%
Enphase Energy Inc	90	377,8059	USD	34 003	0,1%
First Solar Inc	46	1577,3517	USD	72 558	0,2%
Halma PLC	226	417,82	GBP	94 427	0,2%
Hexagon AB	535	95,16	SEK	50 911	0,1%
International Business Machine	485	2808,818	USD	1 362 277	3,4%
Itron Inc	1031	1254,2395	USD	1 293 121	3,2%
Kyocera Corp	492	114,3687	JPY	56 269	0,1%
Renesas Electronics Corp	669	118,0304	JPY	78 962	0,2%
SAP SE	398	2887,4224	EUR	1 149 194	2,9%
STMicroelectronics NV	169	290,1963	EUR	49 043	0,1%
Trimble Inc	106	723,9772	USD	76 742	0,2%
Informationsteknik				5 714 985	14,3%
Acciona SA	59	1709,0767	EUR	100 836	0,3%
American States Water Co	106	730,4566	USD	77 428	0,2%
American Water Works Co Inc	60	1325,5128	USD	79 531	0,2%
Boralex Inc	225	220,9545	CAD	49 715	0,1%
California Water Service Group	175	433,3572	USD	75 838	0,2%
E.ON SE	3359	174,7665	EUR	587 041	1,5%
EDP - Energias de Portugal SA	1365	41,1834	EUR	56 215	0,1%
Engie SA	560	222,8623	EUR	124 803	0,3%
Essential Utilities	216	353,8893	USD	76 440	0,2%
Hera SpA	19562	45,8811	EUR	897 526	2,3%
Iberdrola SA	6371	182,2046	EUR	1 160 825	2,9%
Northland Power Inc	220	149,235	CAD	32 832	0,1%
Ormat Technologies Inc	71	798,1091	USD	56 666	0,1%
Severn Trent PLC	255	356,975	GBP	91 029	0,2%
SSE PLC	473	239,0714	GBP	113 081	0,3%
Terna Rete Elettrica Nazionale	11549	97,6008	EUR	1 127 192	2,8%
United Utilities Group PLC	6615	149,0442	GBP	985 928	2,5%
Veolia Environment SA	263	338,348	EUR	88 986	0,2%
Kraftförsörjning				5 781 909	14,5%
Air Liquide SA	54	1958,9508	EUR	105 783	0,3%
Air Products and Chemicals Inc	28	2687,6152	USD	75 253	0,2%
Balchem Corp	602	1516,9409	USD	913 198	2,3%
BillerudKorsnas AB	462	98,15	SEK	45 345	0,1%
Ecolab Inc	443	2567,3652	USD	1 137 343	2,9%
Linde PLC	21	4470,5924	USD	93 882	0,2%
Mondi PLC	300	155,3115	GBP	46 593	0,1%
Novozymes A/S	1762	680,604	DKK	1 199 224	3,0%
UPM-Kymmene OYJ	174	259,0459	EUR	45 074	0,1%
Material				3 661 697	9,2%
Linamar Corp	123	452,5237	CAD	55 660	0,1%
Shimano Inc	69	1379,2203	JPY	95 166	0,2%
Suzuki Motor Corp	877	114,9955	JPY	100 851	0,3%
Valeo SA	356	103,9092	EUR	36 992	0,1%
Yamaha Motor Co Ltd	774	71,2207	JPY	55 125	0,1%
Sällanköpsvaror				343 794	0,9%

Summa Kategori 1	39 181 781	98,3%
Summa överlåtbara värdepapper	39 181 781	98,3%
Summa värdepapper	39 181 781	98,3%
Bankmedel		
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder	665 262	1,7%
Summa bankmedel	665 262	1,7%
Fondförmögenhet	39 847 043	100,0%

Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
7. Övriga finansiella instrument

Om FCG Fonder AB

1.1 BOLAGSFAKTA

FCG Fonder AB (Bolaget), organisationsnummer 556939-1617, är ett aktiebolag med ett aktiekapital på 50 000 SEK. Bolaget bildades år 2014 och har sitt säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen och har sedan den 12 juni 2014 tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Hemsida: www.fcgfonder.se

Adress: Östermalmstorg 1, 5 tr., SE-114 42 Stockholm Sverige

E-mail: fondadmin@fcgfonder.se

Telefon: +46 8 41 07 59 10 (växel)

Klagomålsansvarig: Johan Schagerström (VD)

Styrelseledamöter

- Tove Bångstad (Styrelseordförande)
- Jimmi Brink (Ledamot)
- Mari Thjømøe (Ledamot)
- Rikard Edvardsson (Ledamot)

Ledande befattningshavare

- Johan Schagerström, verkställande direktör
- Mikael Olausson, ansvarig för Outsourcing
- Tom Michels, vice verkställande direktör & ansvarig för Förvaltningsfunktionen
- Erica Laestander, ansvarig för Riskhanteringsfunktionen
- Veronica Sommerfeld, ansvarig för Regelefterlevnadsfunktionen

Revisor

Bolagets revisor är Peter Nilsson, auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm.

1.2 ERSÄTTNINGSPOLICY

Bolaget lämnar som regel inte rörlig ersättning. Bolaget har dock antagit en Ersättningspolicy som reglerar hur anställda och andra relevanta personer har möjlighet att erhålla rörliga ersättning. Rörlig ersättning utvärderas utifrån en anställds prestation i förhållande både till kvantitativa och kvalitativa mål, och ska justeras för den risk som den anställdes beteende gett upphov till. Ersättningar beslutas i huvudsak av styrelsen men kan för vissa kategorier anställda beslutas av verkställande direktör. En anställds ersättning ska vara baserad på en balanserad avvägning mellan den anställdes fasta ersättning och den rörliga delen. Vid utbetalning ska delar av rörlig ersättning skjutas upp för senare utbetalning och riskjusteras innan utbetalning. Rörlig ersättning kan falla bort bl.a. vid olämpligt beteende eller vid brott mot interna riktlinjer.

Portföljförvaltare erhåller av Bolaget en fast ersättning baserad på storleken av det förvaltade kapitalet, samt i vissa fall rörlig ersättning i form av resultatbaserat arvode. Mot bakgrund av den typ av verksamhet som Bolaget ska bedriva har Bolaget bedömt risken för att Bolagets ersättningssystem skulle kunna påverka risknivån i Bolaget negativt som låg. Ytterligare information om Ersättningspolicyn finns på webbsidan www.fcgfonder.se under "om oss/legal information", och en papperskopia av policyn kan på begäran fås kostnadsfritt av Bolaget.

1.3 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Fondbolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Fondandelens värde beräknas av Fondbolaget varje bankdag. OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller såsom Black & Scholes, Black 76 eller liknande värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Värdet av en fondandel i en andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. Halvårsredogörelsen har upprättats enligt ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), Lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), samt följer Fondbolagets Föreningsrekommendationer.

1.4 BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

När du öppnar ett fondkonto och köper andelar i fonder hos Bolaget eller ett ombud till Bolaget så kommer dina personuppgifter att behandlas i samband med detta. Behandlingen avser förberedelse och administration av den berörda tjänsten, och därtill kan uppgifterna utgöra underlag för marknads- och kundanalyser, affärsuppföljning samt affärs- och metodutveckling. De kan också användas för att skicka information till dig som andelsinnehavare och i marknadsföringssyfte.

Behandlingen kan även ske hos Bolagets uppdragstagare och andra företag inom FCG-koncernen där dessa samarbetar kring tjänster. All behandling sker i enlighet med sekretess- och skyddsbestämmelser i lagar och regler. Om du vill veta mer om Bolagets behandling, och dina rättigheter att bland annat få ändra, radera eller begära ut dina personuppgifter, så hittar du Bolagets Dataskyddspolicy på Bolagets hemsida www.fcgfonder.se under "om oss/legal information".

1.5 PRINCIPER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

Bolagets principer för aktieägarengagemang finns publicerade på Bolagets hemsida <https://fcgfonder.se/om-oss/legal-information/>. Avsnitt 7.2 i Policyn anger hur Årlig redovisning av rösnigar sker.